

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2016 - 30.06.2016 DÖNEMİ FON KURULU FAALİYET RAPORU

FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

I- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	ALTIN Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Adı	AXA Altın Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000 TL - 1.000.000.000.000
Avans Tutarı	250.000.-TL

A. FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	21.06.2013	22/720
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	01/07/2013	692/7071
Fon İçtüzüğü Tescili	03/07/2013	---
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'n İlanı	09/07/2013	8359

B. KAYDA ALMA BİLGİLERİ

	Tarih	NO
İzahname Kurul Kararı	02.08.2013	807
İzahname Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi Tescil	15.08.2013	8384
İlk Halka Arz Tarihi	01.10.2013	

C. FON KURULU ÜYELERİ

Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Hülya Kamile Gülendağ	Fon Kurulu Başkanı	2010-2015 Axa Sigorta A.Ş. Direktör ve Genişletilmiş İcra Kurulu Üyesi, Nakit Yönetimi ve Finansal Yatırımlar Direktörlüğü	23
İ. Olgun Küntay	Fon Kurulu Üyesi	1999-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.- Teknik & Operasyon Genel Müdür Yrd.	32
Cemil Yalçinkaya	Fon Kurulu Üyesi	2009-.... Axa Hayat Sigorta A.Ş.- Hayat Sistem Geliştirme Md. 2007-2008 JP Morgan Chase, Boston-Fon Yönetim Birimi, Yönetmen 2001-2006 Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş.-Sistem Geliştirme Yöneticisi	18
Ayşe Şafak	Fon Kurulu Üyesi	2010-.... Axa Sigorta A.Ş.-Muhasebe Md. 1995-2010 Axa Sigorta A.Ş.- Muhasebe Md. Yrd.	20
Duygu Altundağ	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md.	16
Cengiz Kılıç	Fon Kurulu Üyesi	1998-.... Axa Sigorta A.Ş.-Fon Yönetimi Md. Yrd.	17

Tevfik Eraslan	Fon Kurulu Üyesi	2008-.... İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Genel Müdür Yrd. 2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş. - Emeklilik Fonları Md.	22
-----------------------	---------------------	---	----

D. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Portföy Yöneticilerinin A / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Mehmet Horasanlı	Portföy Yöneticisi	2008- İş Portföy Yönetimi A.Ş. Emeklilik Fonları Müdür Yrd. 1999-2008 İstanbul Üniversitesi Asist Doktor	5
Cem Şekerci	Portföy Yöneticisi (Yedek)	2012 - İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi 2009 - 2012 Yapı Kredi Yatırım A.Ş. Trader 2008 - 2008 İş Yatırım A.Ş. - Trader	5

E. FON MÜDÜRÜ

AYŞE DİDEM GELENBE

F. FON DENETÇİLERİ

Fon Denetçileri Adı /Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Özlem Zaman	2008-.... Axa Sigorta A.Ş.-İç Denetim Md. 2006-2008 Groupama Sigorta A.Ş.-Bütçe Raporlama Departmanı Md. 1999-2006 Başak Groupama Sigorta A.Ş.- İç Denetim Md. Yrd.	10
Ayşe Öznur Us	2008-.... AXA SİGORTA A.Ş.-İç Kontrol Müdürü 2002-2008 AXA SİGORTA A.Ş.-İstanbul Kurumsal Bölge Müdürlüğü-Operasyon Müdürü 1991-2002 AXA SİGORTA A.Ş. Hasar Departmanı(son unvan Müdür Yardımcısı)	22

II – EKONOMİK DEĞERLENDİRME

23.06.2016 Tarihinde yapılan olağan Fon Kurul toplantısında ekonomik görünüme ilişkin aşağıdaki maddeler konuşulmuştur.

1) Dünya ve Türkiye Genel Ekonomi Değerlendirmesi ve Beklentilerin Aktarılması

Ø Dünya Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- FED temmuz ayında faiz artırımı imkansız değil açıklaması yapmasına rağmen haziran ayı tarım dışı istihdam verileri ile seçimler öncesi faiz arttırma beklentisi zayıf ve baz senaryodaki aralık ayında tek faiz artışının olması halen geçerliliğini koruyor.
- ECB küresel büyüme ile ilgili endişeler devam ediyor.2016 baz senaryosunun tutması için ikinci yarıyıl verilerinin de iyi gelmesi gerekiyor.
- Brexit oylamasında beklenti referandum sonucunun Avrupa Birliği'nde kalma yönünde olacağı. Anketlerde her iki taraf da başa baş gözüküyor.
- Avrupa ve Japonya'da eksi faiz devam ediyor ve deflasyon tehdidi söz konusu. Avrupa ekonomisinde bekle ve gör havası hakim, gevşeme adımı bekleniyor.

Ø Türkiye Ekonomisinin çeşitli başlıklar altındaki değerlendirmesinde aşağıdaki konular ele alınmıştır.

- PPK Faiz üst bandında 50 baz puan indirim yaptı. Toplam 175 baz puan indirim yapılmış oldu. Ortalama fonlama maliyeti 50 baz puan düştü. Merkez Bankası toplantıda sadeleştirmenin devam edeceği sinyalini verdi.

- Enflasyon mayıs ayında % 6,58 e geriledi. Yılsonu beklentisi % 7,6 olarak öngörülüyor
- Büyüme iyi gidiyor, yılın ilk çeyreğinde %4,8 büyüme gerçekleşti. Yılın ikinci yarısında büyüme hızının zayıflayacağı beklentisi hakim.
- Cari açık 26,8 Milyar USD ye düştü. Yıl sonu cari açık beklentisi 30-35 Milyar USD seviyesinde.
- Bütçe beklenenden ve hükümetin hedeflerinden daha iyi gidiyor.
- Faiz indiriminin bankacılık sistemi ve kredi faizlerine yansımaları çok kuvvetli olmuyor. BDDK da yapısal değişim beklentisi hakim.

2) Emeklilik Fonları Performanslarının Sunumunun Yapılması

- Fonda yıllık bazda pozitif getiri söz konusudur.
- Portföyde agresif bir değişiklik öngörülmemektedir.
- Piyasadaki fırsatlar değerlendirilecektir.

3) Genel Değerlendirme

- Makro veriler takip edilecektir.
- Portföylerde agresif pozisyon almanın sakıncalı olabileceği, pozisyonların kısa vadeli tutulmasının faydalı olacağı değerlendirilmiştir. Faizlerin yükseldiğinde uzun vadeli yatırım yapılacaktır.
- Benchmarkın üstünde bir getiri söz konusudur.
- Beş aylık performans kıstas fonlara göre 2.çeyrek diliminde yer almaktadır.

III – FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

Fon hiç bir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.

Bu kapsamda, Fon portföyünün en az %80 ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan altın'dan oluşur. Bunun yanı sıra, altın veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, T.C. Hazine Müsteşarlığı ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, BIST katılım endeksindeki paylar, Faiz geliri içermeyen kamu ve özel sektör borçlanma senetleri Fon portföyüne dahil edilebileceği gibi, Fon portföyünün en fazla %20'si Katılma hesabında değerlendirilir.

Ayrıca fon Türk Lirasının yanı sıra, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabileceği gibi yurt dışında ihraç edilmiş, faiz içermeyen kamu ve özel sektör borçlanma senetlerine de "yatırım yapılabilir kredi derecesi" (S&P BBB notu ve diğerleri için muadili) bulunmak koşuluyla yatırım yapılabilir.

Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir.

Karşılaştırma Ölçütü:

%90 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlıklı Ort. , %3 BIST Katılım Endeksi, , %3 KYD Kira Sertifikaları Endeksleri (Kamu), %4 KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi (TL)

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı:

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-100 altın, %0-20 Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, %0-20 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları, %0-20 Faiz geliri içermeyen yatırım fonları, %0-20 BIST Katılım endeksindeki paylar, %0-20 faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçları ve %0-20 katılma hesabıdır.

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Yatırım Kısıtları		
Yatırım Aracı	En Az %	En Çok %
Altın	80	100
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Faiz Geliri içermeyen Yatırım Fon Payları	0	20
Katılma Hesabı (TL-Döviz)	0	20
BIST Katılım Endeksindeki Paylar	0	20
Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları	0	20
Faiz Geliri içermeyen Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları ile Kira Sertifikaları	0	20

IV- DÖNEM İÇİNDE ALINAN FON KURULU KARARLARI

01.01.2016-30.06.2016 tarihleri arasında olağan Fon Kurulu toplantıları gerçekleştirilmiştir.

29.04.2016 tarih 2016/8 numaralı karar ile;

Fon Kurulu Başkanlığı ve Üyeliğinden Sayın Hülya Kamile Gülendağ' ın 29.04.2016 tarihi itibariyle istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen fon için Fon Kurulu Başkanlığına mevcut üyelerden Cengiz Kılıç'ın atanmasına, boşalan Fon Kurulu Üyeliğine ise Barış Altın'ın atanmasına,

Fon Kurulu Üyeliğinden Sayın Duygu Altundağ' ın 29.04.2016 tarihi itibariyle istifası nedeniyle; yerine bahsi geçen fon için Fon Kurulu Üyeliğine Aylin Yıldız' ın atanmasına karar verilmiştir.

V- 6 AYLIK FON PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
ALTIN
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Altın Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128. 5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşların Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

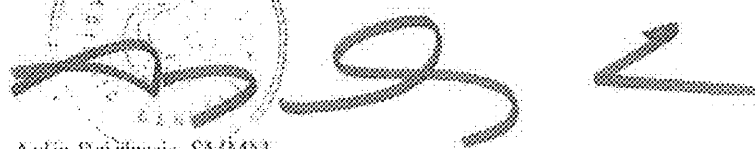
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

İncelememiz sonucunda Fon'un 1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

Diğer Husus:

1 Ocak - 30 Haziran 2016 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

DENG E BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
MAZARS Üyesi



Aylin Beydemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Temmuz 2016

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi: 1 Ekim 2013		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
30 Haziran 2016 tarihli itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)	11.031.568	Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.	Selim Kocaoglu
Birim Pay Değeri (TL)	0,0125		Murat Caner Özhan
Yatırımcı Sayısı	3.912		
Tedavül Oranı %	0,09		
Portföy Dağılımı		Yönetim ve Yatırım Stratejisi	
Altın	%96,72	Fon portföyünün en az %80'i ulusal veya uluslararası borsalarda işlem görmekte olan altından oluşur. Bunun yanı sıra, altın veya kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçları, T.C. Hazine Müsteşarlığı ve/veya özel sektör tarafından ihraç edilmiş Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları, BIST katılım endeksindeki paylar, faiz geliri içermeyen kamu ve özel sektör borçlanma senetleri Fon portföyüne dahil edilebileceği gibi, Fon portföyünün en fazla %20'si katılma hesabında değerlendirilir. Ayrıca Fon Türk Lirasının yanı sıra, USD ve EUR cinsinden altına yatırım yapabileceği gibi, yurt dışında ihraç edilmiş, faiz içermeyen kamu ve özel sektör borçlanma senetlerine de "yatırım yapılabilir kredi derecesi" (S&P BBB notu ve diğerleri için muadili) bulunmak koşuluyla yatırım yapılabilir. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye araçlarının seçiminde likiditesi yüksek ve risk seviyesi düşük olanlar tercih edilir. Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları: %80-100 altın, %0-20 Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, %0-20 Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden Kira Sertifikaları, %0-20 faiz içermeyen yatırım fonları, %0-20 BIST Katılım endeksindeki paylar, %0-20 faiz geliri içermeyen Türk özel sektör borçlanma araçları ve %0-20 katılma hesabı olarak belirlenmiştir.	
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	%1,24		
Hisse Senedi	%1,44		
		En az alınabilir pay adedi: 0,001 Adet	

Hisse Senetleri Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri
Hizmet	%66,67	Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarından oluşmaktadır. Fonun getiri hedefine ulaşabilmesi amacıyla bu tip araçların getirilerinden faydalanılmaktadır. Fon, altın fiyatı ve döviz riski taşımaktadır. Altın fiyatı ve döviz kurlarındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon ağırlıklı olarak fiziksel altına yatırım yaptığından dolayı kredi ve likidite riski taşımamaktadır. Fon en fazla %20 oranında BIST katılım endeksindeki paylara yatırım yapabildiğinden, fonun makroekonomi, sektör, firma ve likidite riski bulunmaktadır. Fon pay piyasasındaki değişimlerden kısıtlı da olsa etkilenir.
Sanayi	%33,33	

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

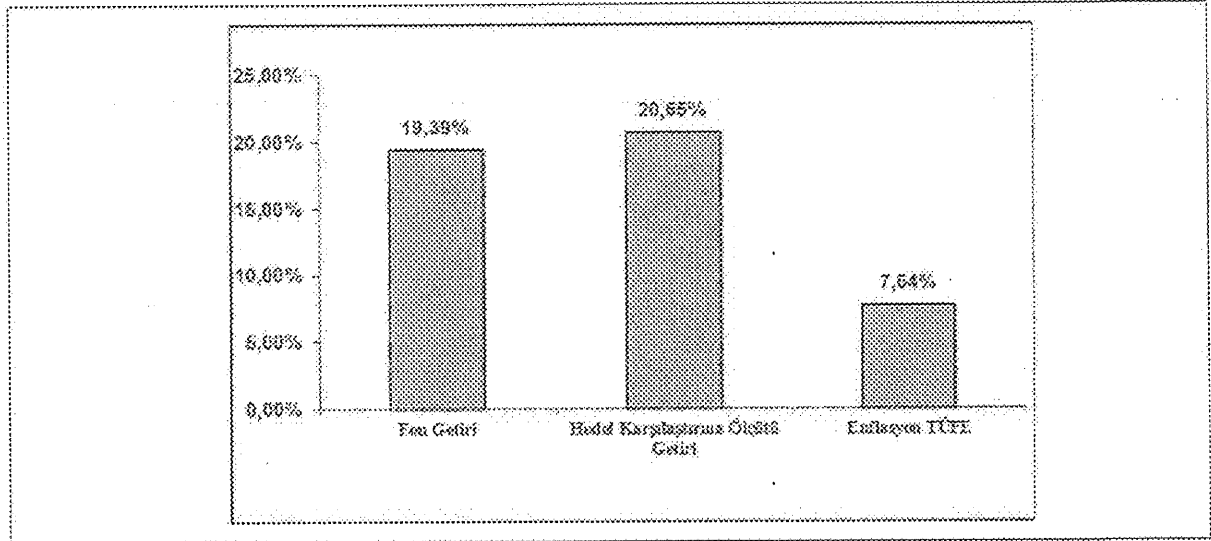
B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ									
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (TÜFE) %	Portföyün veya Portföy Grupunun Getirisinin Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütüsünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu (%)	Sunums Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grupunun Net Varlık Değeri (Bin TL)	Sunums Dahil Portföy veya Portföy Grupunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı (%)	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (**) (Bin TL)
2016 / 6 aylık	19.39	20.65	7.64	1.08	1.05	2.04	11,032	0.048	23.191.389
2015 / 1 yıllık	9.33	19.60	8.81	0.80	0.81	0.82	6.292	0.030	20.693.692
2014 / 1 yıllık	13.27	13.42	6.36	0.28	0.27	(21.9%)	832	0.005	17.361.921
2013 / 1 Ekim - 31 Aralık	2.49	0.03	6.97	0.36	0.43	(19.20)	256	0.002	13.931.003

(*) Portföyün ve karşılaştırma ölçütüsünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(**) Portföy Yöneticisi İş Portföy Yönetimi A.Ş. 'dir. Mevcut rakam İş Portföy Yönetimi A.Ş. 'nin yönettiği toplam portföylerin 30 Haziran 2016 tarihli itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

GRAFİK (2016 / 6 aylık)



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

C. DİPNOTLAR

- 1) Fon hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır. Fon, altına ve değerli madenlere yatırım yapmak suretiyle altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı sağlamayı hedeflemektedir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirttiği gibi: %90 KYD Altın Fiyat Endeksi Ağırlık Ortalama + %3 BIST Katılım Endeksi + %3 KYD Kıra Sertifikaları Endeksleri (Kamu) + %4 KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'nden oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir. (B. Performans Bilgisi Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama).

30 Haziran 2016 tarihinde sona eren dönemde Fon'un nispi getirisi aşağıdaki gibidir:

Gerçekleşen Getiri	%19,39
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%19,03
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%20,65
Nispi Getiri	(%1,26)

Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]/[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

- 2) Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonu, İş Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir.

İş Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluşu 6 Kasım 2000 tarih, 5168 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile 30 Ocak 2001 tarihinde Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi almıştır.

Şirket'in 65.000.000 TL olan sermayesinin %70'i İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş., %20'si Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., %5'i Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., %4,9'u Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve %0,1'i Camış Yatırım Holding A.Ş.'ye aittir.

Şirket, Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının yanında, Türkiye İş Bankası'nın kurucu olduğu yatırım fonlarını, Anadolu Hayat ve Emeklilik, Aegon Emeklilik ve Hayat Emeklilik A.Ş. şirketlerinin kurucu olduğu emeklilik yatırım fonlarını ve diğer kurumsal ve bireysel müşterilere ait portföyleri yönetmektedir.

- 3) Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4) Fon 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren dönemde net %19,39 tutarında getiri sağlamıştır.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi
Altın Emeklilik Yatırım Fonu'na
Ait Performans Sunuş Raporu

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin net varlık değerine oranı:

1 Ocak – 30 Haziran 2016 döneminde:

Yönetim Ücretleri	%0,5003
Denetim Ücretleri	%0,0093
Aracılık Komisyonu Gideri	%0,0477
Saklama Ücretleri	%0,0538
Kurul Ücretleri	%0,0089
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	%0,0204
Totlam Gider	%0,6407
Ortalama Fon Net Varlık Değeri	8.640,938

- 6) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.
- 7) Fon'un portföyü karşılaştırma ölçütü dahilinde oluşturulmuştur. Söz konusu bilgiler 1 No'lu dipnotta sunulmaktadır.
- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
- 9) Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:
Geçerli değildir.
- 10) Portföy sayısı:
Geçerli değildir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.
- 2) Fon'un halka arz tarihinden 30 Haziran 2016 tarihine kadar olan dönemdeki kümüle getirisi: %24,94
- 3) 1 Ocak – 30 Haziran 2016 tarihleri arasında yatırım stratejisi bami aralığı aşımı gözlemlenmemiştir.

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU



Ayşe ŞAFAK

Fon Kurulu Üyesi



CENGİZ KILIÇ

Fon Kurulu Üyesi